

上交所发布科创板股票异常交易实时监控细则

东海期货 | 2019年6月17日

研究所 宏观策略组

金融期货日报
贾利军

 从业资格证号: F0256916
 投资分析证号: Z0000671
 联系电话: 021-68757181
 邮箱: jjal@qh168.com.cn
陈炳宜 联系人

联系电话: 021-68757223

股指期货：社融趋势企稳，信用传导逐步修复

1. 核心逻辑：低利率以及宽松的金融环境促使地产投资逐步升温，短期将对冲部分消费以及经济回落的影响，地产或成为全年的投资策略核心。考虑到近期贸易摩擦升温的影响，以及迎来重要时间节点（如G20峰会中美领导人会晤、USTR对3000美元关税举行听证会等），股指波动将加剧，需提前做好风险对冲准备。

2. 操作建议：谨慎多单

3. 风险因素：贸易谈判不及预期

4. 背景分析：

A股震荡下探，上证指数收盘跌0.99%报2881.97点；深证成指跌1.58%；创业板指跌1.75%；万得全A跌1.36%。两市成交额4489亿元，较上日基本持平。北向资金净流出16.39亿元，结束连续8日净流入，6月以来首次净流出。本周，上证综指累计涨近2%，深证成指、创业板指均涨约2.6%。

	主力合约	单位	最新	1日变化	5日变化
沪深300	收盘价	点	3,645.0	-0.6%	2.8%
	持仓量	手	72,135	-12.2%	-18.7%
	成交量	手	79,619	-19.8%	-20.6%
上证50	收盘价	点	2,775.2	-0.3%	3.2%
	持仓量	手	33,048	-8.8%	-21.3%
	成交量	手	27,915	-20.9%	-26.5%
中证500	收盘价	点	4,769.2	-1.4%	3.4%
	持仓量	手	68,815	-5.8%	-19.6%
	成交量	手	70,177	-10.8%	-15.9%

		单位	最新	过去1日	过去5日
沪深300	主力基差	点	9.9	16.8	20.1
	价差: IF07-IF06	点	-29.4	-28.8	-28.0
	价差: IF09-IF07	点	-13.6	-9.8	-14.4
	价差: IF12-IF09	点	-11.0	-6.4	-13.8
上证50	主力基差	点	26.3	39.1	67.0
	价差: IH07-IH06	点	-23.2	-23.4	-22.4
	价差: IH09-IH07	点	-5.0	-0.2	1.6
	价差: IH12-IH09	点	0.8	-1.2	2.2
中证500	主力基差	点	10.4	10.7	17.0
	价差: IC07-IC06	点	-87.2	-72.4	-59.8
	价差: IC09-IC07	点	-118.0	-129.2	-114.2
	价差: IC12-IC09	点	-96.0	-95.4	-92.4

	单位	最新	过去1日	过去5日
北向资金	亿元	-16	12	11
沪深300资金净买入	亿元	-121	-48	-68
中证500资金净买入	亿元	-130	-27	-71
上证50资金净买入	亿元	-17	-10	-6
两市融资余额	亿元	9,064	9,048	9,073

	单位	最新	1日变化	5日变化
沪深300	点	3654.9	-0.8%	2.5%
上证综指	点	2882.0	-1.0%	1.9%
深证综指	点	1505.1	-1.8%	2.8%
中小板综指	点	8502.9	-1.8%	2.9%
创业板综指	点	1454.0	-1.7%	2.7%
上证50	点	2785.6	-0.3%	2.9%
中证500	点	3911.0	-0.6%	2.7%

重要消息:

- 1、证监会:正在着手修订 QFII、RQFII 制度规则,主要从统一 QFII、RQFII 准入标准、扩大投资范围等方面;H股“全流通”已具备全面推开的条件,将尽快发布相关工作指引。
- 2、上交所发布科创板股票异常交易实时监控细则。
- 3、全球第二大指数编制公司富时罗素将 A 股纳入其全球指数,变动将于 6 月 21 日收盘后正式生效。
- 4、全国股转公司股转系统复核实施细则,成立复核委员会,同时还发布自律监管细则,并在新三板实施要约回购制度。
- 5、本周共有 42 家公司合计 78.43 亿股限售股陆续解禁,解禁市值为 599.80 亿元。
- 6、沪深交易所根据指数编制规则,将对上证 50、上证 180、上证 380、深证成指、创业板指、深证 100 等指数样本股进行调整,将于 6 月 17 日正式实施。

国债期货:经济有望企稳,利率短期震荡

1. 核心逻辑: 通胀、汇率等上在一定程度上制约了货币政策进一步宽松,从近期央行的举动来看,央行也无意降息通过竞争性贬值来对冲外部不确定性影响,而是通过在香港发行央票、重启逆周期调控来进行调控。因此货币继续宽松的空间有限,短期路还是通过释放长期资金来对冲陆续到期的 MLF,国债投资可以关注波段机会。

2. 操作建议: 谨慎空单

3. 风险因素: 贸易谈判不及预期

4. 背景分析:

国债期货震荡走高,10年期主力合约收涨 0.22%,持仓量 54647 手,增仓 560 手,本周累计涨 0.08%,连续三周上涨;5年期主力合约涨 0.14%,2年期主力合约涨 0.08%。5月宏观数据发布后,国债期货涨幅扩大,国债现券收益率下行 1-3bp 左右。

	主力合约	单位	最新	1日变化	5日变化
十年期	收盘价	元	97.58	0.24%	0.11%
	持仓量	手	54,647	1.04%	-1.77%
	成交量	手	28,169	6.86%	-13.63%
五年期	收盘价	元	99.39	0.14%	0.10%
	持仓量	手	20,133	2.05%	22.03%
	成交量	手	3,146	-32.07%	-42.37%
两年期	收盘价	元	100.10	0.06%	0.05%
	持仓量	手	2,656	7.10%	7.53%
	成交量	手	531	-3.98%	68.57%

		单位	最新	过去1日	过去5日
十年期	价差:T09-T06	元	0.33	0.57	0.53
	价差:T12-T09	元	0.50	0.48	0.51
五年期	价差:TF09-TF06	元	0.00	0.14	0.33
	价差:TF12-TF09	元	0.31	0.29	0.32
两年期	价差:TS09-TS06	元	0.09	0.15	0.21
	价差:TS12-TS09	元	0.23	0.22	0.23

资金利率	单位	最新	过去1日	过去5日
DR007	%	2.50	2.50	2.50
R007	%	2.51	2.57	2.44
SHIBOR1W	%	2.57	2.58	2.57
SHIBOR3M	%	2.95	2.94	2.92

现券价格	单位	最新	过去1日	过去5日
2年期国债	%	2.91	2.92	2.78
5年期国债	%	3.07	3.10	3.06
10年期国债	%	3.23	3.25	3.21

重要消息:

1. 央行周四开展 1000 亿元 28 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，实现净投放 900 亿元。
2. 截至 5 月末，中国债券市场的托管规模已经超过 91 万亿元人民币，成为仅次于美国的全球第二大债券市场；已有 1741 家境外投资人进入中国银行间债券市场，持债总量达到 1.89 万亿。
3. 美债收益率普跌。2 年期美债收益率跌 0.1 个基点报 1.847%；5 年期美债收益率跌 0.6 个基点，报 1.838%；10 年期美债收益率跌 1.7 个基点，报 2.083%。
4. 中国外汇交易中心：包商银行在银行间外汇市场的存续外汇交易（包括人民币外汇即期、外币对即期和人民币外汇掉期）按时全额履约。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn